



BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG KINH DOANH

**Công ty CP Chứng khoán Sài Gòn (SSI)
04/2015**

NỘI DUNG BÁO CÁO

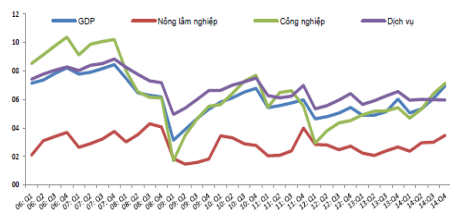
- 1. Kinh tế vĩ mô và Thị trường CK 2014**
- 2. Báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh 2014**
- 3. Nhận định tình hình kinh tế vĩ mô và thị trường 2015**
- 4. Kế hoạch kinh doanh 2015**

KINH TẾ VĨ MÔ & THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN 2014

KINH TẾ VĨ MÔ 2014

TĂNG TRƯỞNG KINH TẾ PHỤC HỒI RÕ NÉT

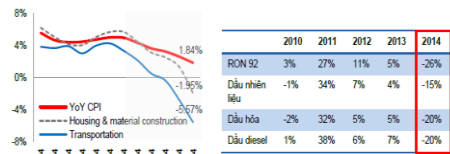
- GDP 2014 tăng 5,98%
- Khu vực Công Nghiệp và Xây Dựng có sự phục hồi mạnh mẽ
- Xuất khẩu tăng trưởng tốt 13,6%



(Nguồn: GSO)

ỔN ĐỊNH VĨ MÔ ĐƯỢC DUY TRÌ VỮNG CHẮC

- CPI chỉ tăng 1,84%
- Cán cân thương mại năm 2014 thặng dư 2 tỷ USD
- Tỷ giá ổn định, dự trữ ngoại hối ở mức cao
- Lãi suất huy động và cho vay tiếp tục xu hướng giảm từ 1% - 1,5%
- Tăng trưởng tín dụng tăng 14%

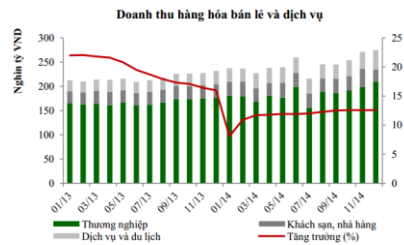
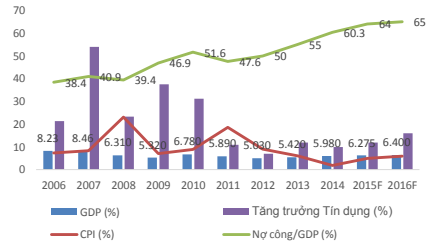


Nguồn: TCTK, Petrolimex, Bộ Tài chính

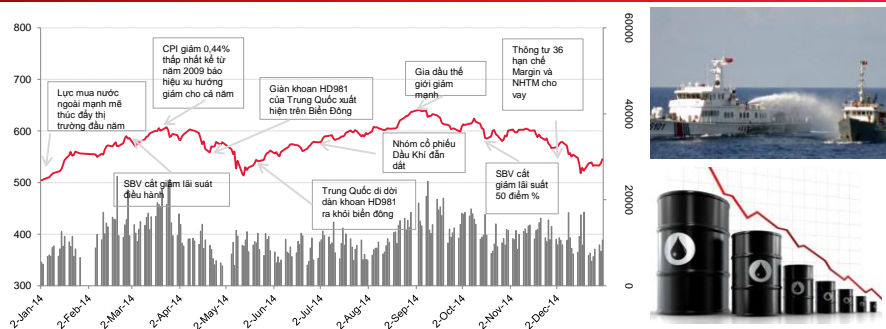
KINH TẾ VĨ MÔ 2014

NHỮNG ĐIỂM QUAN NGẠI...

- Biến động vĩ mô từ các nền kinh tế lớn trên thế giới
- Vấn đề giá dầu đối với ngân sách
- Nợ công tiếp tục xu hướng tăng trong những năm gần đây
- Cầu tiêu dùng vẫn còn yếu



THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN 2014



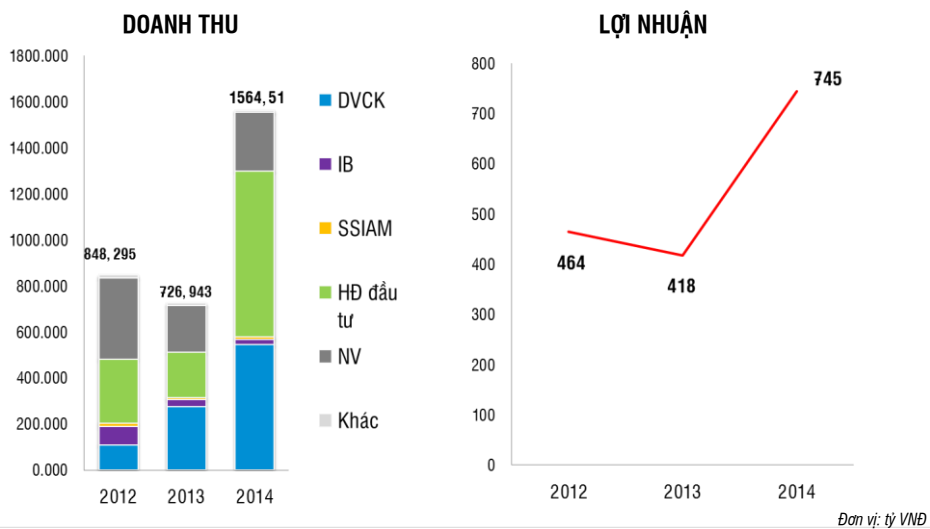
- Thị trường bị tác động mạnh bởi sự kiện biển đông và sự sụt giảm của giá dầu
- Thông tư 36 về giới hạn cấp tín dụng của các ngân hàng cho các công ty chứng khoán
- Thông tin về việc xử lý hình sự với các lãnh đạo các ngân hàng yếu kém
- Kết thúc năm Vnindex tăng 8,1%

BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH 2014

WWW.SSI.COM.VN

8

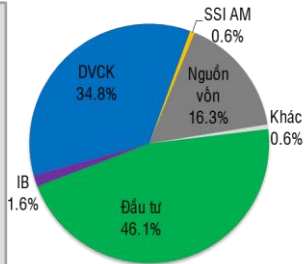
HOẠT ĐỘNG KINH DOANH



CƠ CẤU DOANH THU

DỊCH VỤ CHỨNG KHOÁN

- SSI quay lại vị trí số 1 thị phần trên toàn thị trường năm 2014, đạt 11.15%
- Ra mắt 2 sản phẩm GD Điện tử: SSI Pro trading & SSI Mobile trading



QUẢN LÝ QUỸ

- Tổng tài sản quản lý cuối năm 2014 đạt 4.237 tỷ đồng (tăng 26% so với 2013)
- Ra mắt 2 quỹ đầu tư: Quỹ đầu tư lợi thế Cạnh tranh bền vững (SSI-SCA) và Quỹ ETF SSIAM HNX30

DV NGÂN HÀNG ĐẦU TƯ

- Giải thưởng Nhà tư vấn tốt nhất Việt Nam và ngân hàng Đầu tư tốt nhất Việt Nam do The Asset & Finance Asia trao tặng

ĐẦU TƯ

- Hiệu quả đầu tư tăng cao nhờ thanh toán một số khoản đầu tư

NGUỒN VỐN

- Đảm bảo thanh khoản và nhu cầu vốn cho công ty cũng như khách hàng

GIẢI THƯỞNG

Forbes

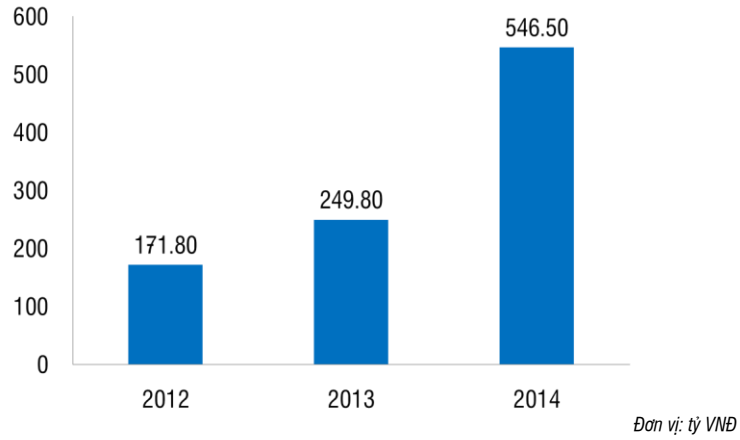


Asia Asset Management

AsianInvestor

DỊCH VỤ CHỨNG KHOÁN

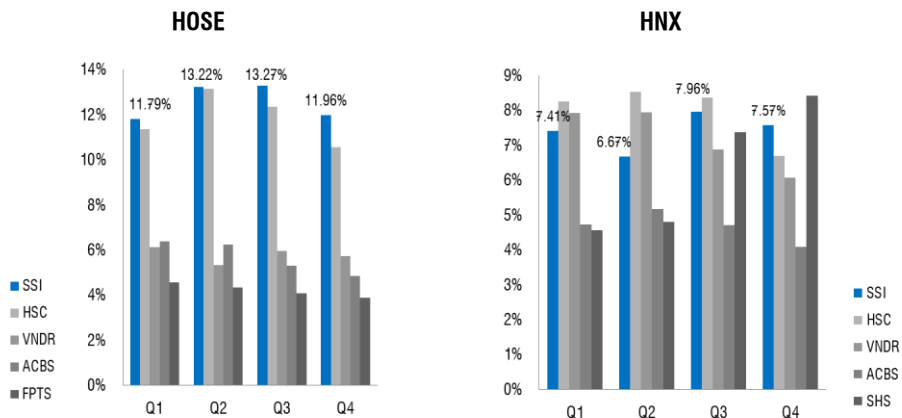
Tăng trưởng về Doanh thu



Note:

DỊCH VỤ CHỨNG KHOÁN

Tăng trưởng về Thị phần

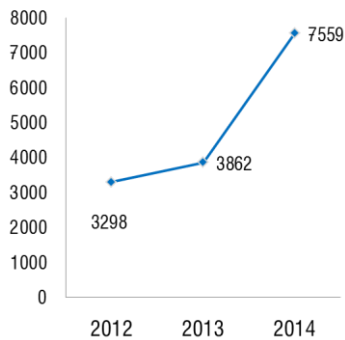


Note:

DỊCH VỤ CHỨNG KHOÁN

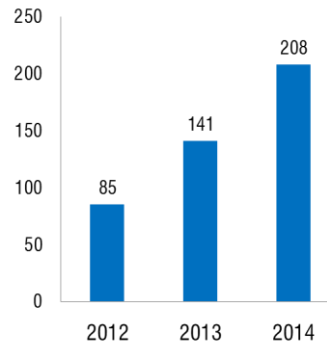
Tăng trưởng về Khách hàng

Số TK mở mới



Tăng trưởng đội ngũ MG KHCN

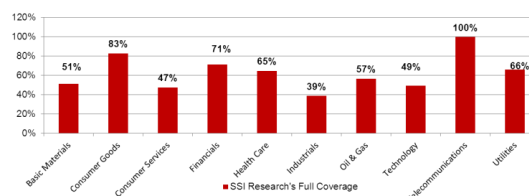
Số lượng NV MG



DỊCH VỤ CHỨNG KHOÁN

Nâng cao Chất lượng Sản phẩm/ Dịch vụ

- Sản phẩm tư vấn và khuyến nghị đầu tư cho KHCN luôn bám sát thị trường, phù hợp với nhu cầu khách hàng. SSI đã có các báo cáo chuyên sâu về:
 - 90 / 697 mã cổ phiếu– đều là các mã blue chips hoặc của công ty có giá trị vốn hóa lớn, chiếm 85% tổng giá trị vốn hóa của thị trường
 - 26/26 mã thuộc rổ FTSE Vietnam
 - theo dõi hơn 100 doanh nghiệp niêm yết và chưa niêm yết (OTC)
 - 22 tiểu ngành trong 10 nhóm ngành của ICB



DỊCH VỤ CHỨNG KHOÁN

Nâng cao Chất lượng Sản phẩm/ Dịch vụ

- Nâng cấp giao dịch trực tuyến với nhiều tiện ích
- Tiếp tục đi đầu trong đại lý phân phối chứng chỉ quỹ mở
- **Cải tiến sản phẩm cho vay ký quỹ**
 - Tăng thêm tiện ích phục vụ sản phẩm trên hệ thống giao dịch trực tuyến
 - Mở rộng danh mục cổ phiếu ký quỹ trong phạm vi an toàn
 - Cơ cấu tỷ lệ hỗ trợ của cổ phiếu danh mục theo hướng linh hoạt hơn
 - Quản trị rủi ro chặt chẽ
 - Danh mục cổ phiếu hỗ trợ ký quỹ được đánh giá lại hàng tháng
 - Giám sát biến động giá và thanh khoản cổ phiếu trong danh mục hàng ngày

DỊCH VỤ NGÂN HÀNG ĐẦU TƯ

- Cung cấp các dịch vụ Ngân hàng đầu tư đa dạng
 - DV Tư vấn phát hành trái phiếu/ trái phiếu chuyển đổi
 - DV Tư vấn phát hành cổ phiếu riêng lẻ và Phát hành ra công chúng
 - DV Tư vấn Cổ phần hóa
 - DV Tư vấn Niêm yết
- Tiếp tục được vinh danh là Nhà tư vấn tốt nhất Việt Nam và Ngân hàng đầu tư tốt nhất Việt Nam do The Asset và FinanceAsia trao tặng

CỔ PHẦN HÓA



- Tên công ty: Tổng công ty Viglacera
- Lĩnh vực: Bất động sản, vật liệu xây dựng
- Vốn điều lệ: 3,070 tỷ đồng
- Số lượng cổ phiếu phát hành: 76,947,600 cổ phiếu
- Giá phát hành: 10,000 VNĐ/ cổ phiếu
- Tổng giá trị huy động: 200,585,310,000 VNĐ



- Tên công ty: Tổng công ty xây dựng Hà Nội
- Lĩnh vực: Xây dựng
- Vốn điều lệ: 1,900 tỷ VNĐ
- Số lượng cổ phiếu phát hành: 49,742,300
- Giá phát hành: 10,000 VNĐ/ cổ phiếu
- Tổng giá trị huy động: 16,074,340,000 VNĐ



- Tên công ty: Công ty Cổ phần Cảng Hải Phòng
- Lĩnh vực: Cảng
- Vốn điều lệ: 3,269.600 tỷ VNĐ
- Số lượng cổ phiếu phát hành: 37,635,600 cổ phiếu
- Giá phát hành: 13,500 đồng/ cổ phiếu
- Tổng giá trị huy động: 238,656,750,000 VNĐ

PHÁT HÀNH RIÊNG LẺ



- Tên công ty: Công ty CP Xuyên Thái Bình
- Lĩnh vực: nông nghiệp, thực phẩm, dịch vụ
- Tổng giá trị huy động: 1,402.500 tỷ VNĐ
- Đợt 1 – 3/2014**
- Phát hành 20,312,500 cổ phiếu thông qua phát hành riêng lẻ
- Giá phát hành: 32,000 VNĐ/ Cổ phiếu
- Đợt 2 – 11/2014- 1/2015**
- Phát hành 21,500,000 cổ phiếu thông qua phát hành riêng lẻ
- Giá phát hành: 35,000 VNĐ/ Cổ phiếu



- Tên công ty: CTCP Thực phẩm Quốc tế, CTCP Thực phẩm sao ta (FMC), CTCP Đầu tư kinh doanh nhà Khang Điền (KDH), CTCP Nhựa và Môi trường xanh An Phát (AAA)...
- Tổng giá trị huy động: 1000 tỷ VNĐ

PHÁT HÀNH TRÁI PHIẾU



- Tên công ty: Công ty Cổ phần Hùng Vương
- Tổng giá trị phát hành: 300 tỷ VNĐ



- Tên công ty: Công ty Cổ phần Transimex-Saigon
- Tổng giá trị phát hành: 100 tỷ VNĐ

TƯ VẤN NIÊM YẾT



- Tên công ty: Công ty cổ phần dịch vụ hàng hóa Nội Bài
- Vốn điều lệ: 249,209,340,000 VNĐ
- Mệnh giá: 10,000 VNĐ/ Cổ phiếu
- Tổng số lượng niêm yết: 24,920,934 cổ phiếu
- Tổng giá trị niêm yết: 249,209,340,000 VNĐ

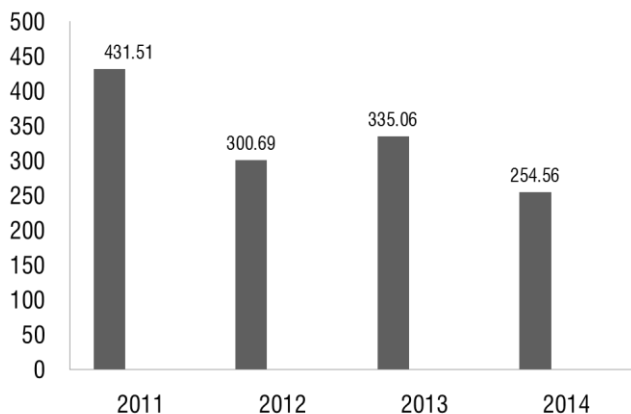


CADIVI®

- Tên công ty: Công ty Cổ phần Dây Cáp điện Việt Nam
- Vốn điều lệ: 288 tỷ VNĐ
- Mệnh giá: 10,000 VNĐ/ Cổ phiếu
- Tổng số lượng niêm yết: 28,800,000 cổ phiếu
- Tổng giá trị niêm yết: 288 tỷ VNĐ

NGUỒN VỐN VÀ KINH DOANH TÀI CHÍNH

Kinh Doanh Nguồn Vốn Hiệu Quả

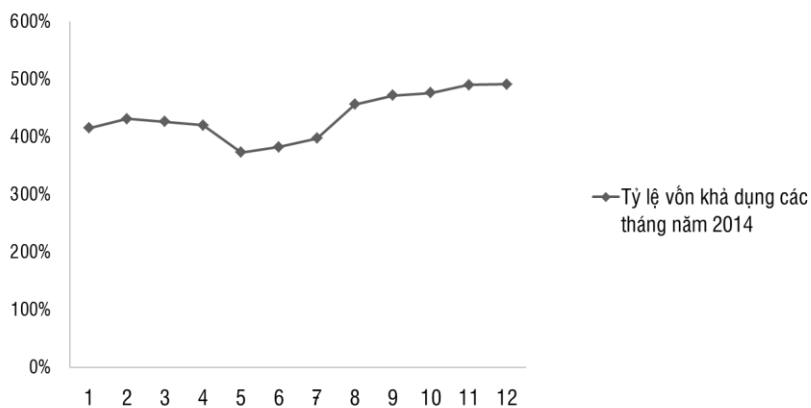


Đơn vị: Tỷ VNĐ

Note:

NGUỒN VỐN VÀ KINH DOANH TÀI CHÍNH

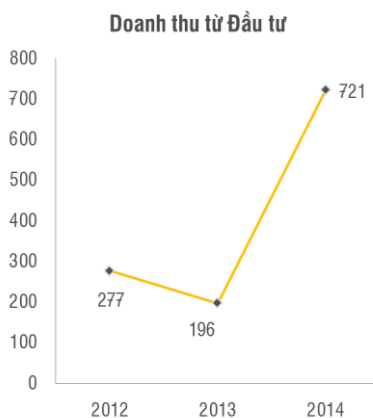
Duy trì tỷ lệ an toàn tài chính vượt mức quy định



Note:

ĐẦU TƯ

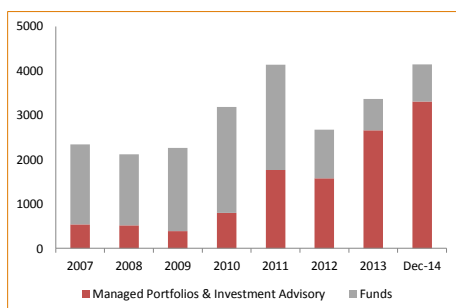
- Đồng hành và tạo nên giá trị khác biệt
- Nâng cao hiệu quả đầu tư



Đơn vị: Tỷ VND

QUẢN LÝ QUỸ

Tổng tài sản quản lý



Đơn vị: Tỷ VND

	TỔNG (31/12/ 2014)	197 (nghìn USD)	4,147 (tỷ VND)	
Quỹ	40	840	20%	
▪ SSIIMF	23	483	12%	
▪ DSCAP	11	240	6%	
▪ SSI-SCA	6	118	3%	
▪ SSIAM HNX30 ETF	4	88	2%	
Quản lý danh mục	98	2,050	49%	
Khách hàng tổ chức	95	1,994	48%	
▪ Danh mục cân bằng	15	306	7%	
▪ Danh mục chia lãi	45	955	23%	
▪ Khách hàng khác	35	733	18%	
Khách hàng cá nhân	3	57	1%	
Tư vấn đầu tư	57	1197	29%	
Vốn cổ phần thưởng	3	60	1%	

Tỷ giá: 1USD = 21,000 VND

QUẢN LÝ QUỸ

Quỹ đầu tư lợi thế cạnh tranh bền vững SSI – SCA

- **Quy mô:** 118 tỷ VNĐ
- **Quỹ mở lớn nhất được thành lập mới trên thị trường năm 2014.**
- **Benchmark:** 80% VNIndex & 20% lợi tức trái phiếu chính phủ 5 năm
- **Loại hình:** quỹ cân bằng
- **Lợi ích khi đầu tư vào quỹ SSI – SCA:**
 - Đội ngũ quản lý giàu kinh nghiệm
 - Chiến lược đầu tư rõ ràng
 - Đầu tư với quy trình chặt chẽ, có tính kỷ luật cao
 - Được điều hành bởi công ty quản lý quỹ SSI – công ty QLQ nội địa duy nhất được nhiều giải thưởng quốc tế uy tín

Quỹ hoán đổi danh mục ETF SSIAM HNX 30

- Quỹ nội địa thứ 2 trên thị trường, đầu tư theo chỉ số HNX30, giao dịch như 1 cổ phiếu niêm yết
- **Quy mô vốn:** 101 tỷ VNĐ
- **Lợi ích khi đầu tư vào quỹ ETF**
 - Chi phí thấp
 - Giao dịch linh hoạt
 - Minh bạch cao
 - Đa dạng hóa danh mục đầu tư

PHÁT TRIỂN BỀN VỮNG

**Nền tảng tài
chính vững
chắc**

**Chiến lược
hoạt động
hiệu quả**

**Nắm bắt cơ
hội trong
tương lai**

- Bảo đảm sự ổn định và nắm bắt cơ hội
- Kiểm soát và quản trị rủi ro
- Tiết kiệm chi phí và hoạt động hiệu quả
- Nỗ lực tìm hướng đi mới
- Vị thế vững chắc để nắm bắt cơ hội phát triển trong tương lai

PHÁT TRIỂN BỀN VỮNG

Chỉ số tài chính

	2012		2014
Tổng tài sản	7.981 tỷ VNĐ	+ 12%	8.914 tỷ VNĐ
Nguồn vốn	5192 tỷ VNĐ	+ 10%	5.691 tỷ VNĐ
Tỷ lệ an toàn tài chính	300%		491%
ROA	5.8%		8.4%
ROE	8.9%		13.1%

HOẠT ĐỘNG HƯỚNG TỚI CỘNG ĐỒNG

“Chúng tôi tình nguyện thực hiện trách nhiệm xã hội của doanh nghiệp, chung sức vì sự phát triển của cộng đồng”



Các hoạt động nổi bật năm 2014:

- Tài trợ 30 học bổng cho sinh viên nghèo có thành tích tốt
- Tài trợ giáo dục cho các trường học khu vực khó khăn ở Hà Giang
- Chung tay xóa đói giảm nghèo, khắc phục các khó khăn tại xã Vĩnh Thạch, huyện Vĩnh Linh, tỉnh Quảng Trị

NHẬN ĐỊNH TÌNH HÌNH KINH TẾ VĨ MÔ & THỊ TRƯỜNG 2015

WWW.SSI.COM.VN

30

TRIỂN VỌNG KINH TẾ 2015 - ẢNH HƯỞNG TỪ BÊN NGOÀI

... Bên cạnh những ảnh hưởng tích cực từ bên ngoài

- Kinh tế Mỹ tăng trưởng mạnh
- Lạm phát thế giới thấp
- Các hiệp định thương mại



...là những ảnh hưởng tiêu cực từ

- Kinh tế Trung Quốc tăng trưởng chậm lại
- Đồng USD tăng giá

TRIỂN VỌNG KINH TẾ 2015 – YẾU TỐ NỘI TẠI

TÍCH CỰC

- Nền kinh tế quay lại đà tăng trưởng nhờ quá trình tái cấu trúc có chuyển biến tích cực
- Môi trường vĩ mô ổn định



QUAN NGẠI

- Nợ công tăng cao
- Thâm hụt ngân sách do giá dầu giảm

Tiếp tục duy trì tăng trưởng trong 2015

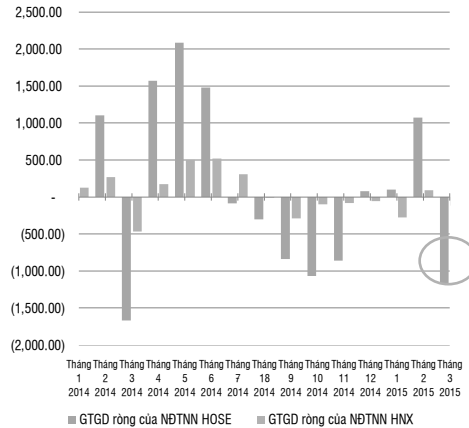
	2012	2013	2014	2015F
Tăng trưởng GDP	5,25	5,42	5,98	6,5
CPI (%)	6,81	6,03	1,86	4,18
Cán cân thương mại (tỷ USD)	0,80	0,90	0,8	4,80
% xuất khẩu	0,70%	0,68%	0,53%	2,71%
Tỷ giá (USD/VND)	20.900	21.250	21.250	21.600
Cán cân tài khoản vãng lai (tỷ USD)	7	8,8	8,1	9
Dự trữ ngoại hối (tỷ USD)	25,4	32	36	40
Dự trữ ngoại hối/ nhập khẩu (tuần)	11,61	12,67	12,36	12,05
Tăng trưởng tín dụng (%)	8,91	12,5	13	14
Lãi suất tiền gửi (VND %)	8	8	6	6

TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG 2015

RỦI RO NGẮN HẠN DO DÒNG TIỀN SUY YẾU...

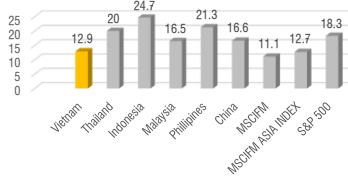
- Nhà đầu tư nước ngoài rút vốn
- Tác động của thông tư 36, 210, 09
- Chia sẻ dòng tiền với các kênh đầu tư khác, các cơ hội đầu tư từ cổ phần hóa

GIÁ TRỊ GIAO DỊCH RÒNG NĐTNN



TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG 2015

Market PE



Tăng trưởng doanh thu %			Tăng trưởng LN %			Tăng trưởng EPS %			Tăng trưởng cổ tức %		
2013	2014	2015	2013	2014	2015F	2013	2014	2015F	2013	2014	2015F
9,87%	12,60%	11,68%	19%	-2,13%	10,49%	4,66%	-0,01%	8,55%	4,86%	4,90%	5,01%

- Kinh tế tiếp tục xu hướng hồi phục
- Định giá duy trì ở mức hợp lý, hấp dẫn so với các thị trường trong khu vực
- Triển vọng kinh doanh của các doanh nghiệp vẫn có những dấu hiệu khởi sắc
- Nơi Room
- Hiệp định thương mại tự do
- Quy mô thị trường tiếp tục tăng
- Nâng hạng tín dụng và thị trường

KẾ HOẠCH KINH DOANH 2015

WWW.SSI.COM.VN

36

KẾ HOẠCH KINH DOANH 2015

Chỉ tiêu	Tỷ VNĐ
Doanh thu từ HDKDCK	1,318
LN từ các công ty liên kết	85
Chi phí / (hoàn nhập) dự phòng	(273)
Chi phí HDKD và QLDN	655
Lợi nhuận trước thuế	1,021

CHIẾN LƯỢC PHÁT TRIỂN DỊCH VỤ CHỨNG KHOÁN

- Đẩy mạnh tăng trưởng thị phần môi giới
 - HOSE – Số 1
 - HNX – Số 1
- Phát triển khách hàng mới
- Tiếp tục mở rộng và đa dạng hóa danh mục các sản phẩm dịch vụ phục vụ khách hàng
- Nâng cao chất lượng sản phẩm dịch vụ đáp ứng nhu cầu riêng biệt của khách hàng
 - Sẽ xây dựng những sản phẩm riêng biệt phục vụ cho từng nhóm khách hàng
 - Báo cáo khuyến nghị đầu tư mở rộng và chuyên sâu

Note:

CHIẾN LƯỢC PHÁT TRIỂN DỊCH VỤ NGÂN HÀNG ĐẦU TƯ

- Nỗ lực duy trì vị trí hàng đầu bằng việc đa dạng hóa sản phẩm dịch vụ, tập trung vào các mảng dịch vụ mang tính chuyên nghiệp và có giá trị gia tăng cao
- Dịch vụ Tư vấn Mua bán Sáp nhập và Dịch vụ Tư vấn Phát hành riêng lẻ chứng khoán tiếp tục là hướng hoạt động được ưu tiên đẩy mạnh.
- Tập trung mở rộng mạng lưới khách hàng quy mô lớn
- Mở rộng hợp tác với các TC tài chính hàng đầu thế giới
- Tái cấu trúc mảng Dịch vụ Ngân hàng Đầu tư với việc chuyên môn hóa nhân viên phụ trách từng lĩnh vực kinh doanh nhằm cải thiện chất lượng tư vấn của SSI

Note:

CHIẾN LƯỢC PHÁT TRIỂN - NGUỒN VỐN VÀ KDTC

- Đảm bảo quản lý nguồn chặt chẽ, quản lý an toàn tài sản của NDT, đảm bảo thanh khoản cho toàn hệ thống
- Bảo toàn tuyệt đối tiền vốn của công ty
- Đa dạng hóa cấu trúc sản phẩm, xây dựng sản phẩm mới linh hoạt
- Tiếp tục phát triển các nghiệp vụ liên quan đến trái phiếu như Môi giới, Đầu thầu, Bảo lãnh phát hành trái phiếu....

Note:

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

- Tiếp tục chiến lược đầu tư thận trọng, lựa chọn các doanh nghiệp nằm trong các ngành kinh tế cơ bản, có tiềm năng phát triển lâu dài, có kế hoạch và khả năng thực hiện kế hoạch tăng trưởng ổn định
- Duy trì chiến lược đầu tư liên kết, đồng hành phát triển cùng doanh nghiệp
- Kết hợp đầu tư ngắn hạn, trên cơ sở đánh giá xu hướng thị trường và phân tích cơ bản cổ phiếu

Note:

CHIẾN LƯỢC PHÁT TRIỂN - QUẢN LÝ QUỸ

- Tiếp tục quản lý hiệu quả hơn nữa các khoản đã đầu tư
- Tập trung nguồn lực để huy động vốn, nâng cao tài sản quản lý, phục vụ cho chiến lược phát triển lâu dài và bền vững của SSIAM
- Dành nguồn lực nâng cao hoạt động cũng như phát triển quy mô các Quỹ mở SSI – SCA, và Quỹ ETF SSIAM HNX30

Note:

TÓM TẮT KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH QUÝ 1/2015 (BÁO CÁO RIÊNG)

CHỈ TIÊU	TỶ VNĐ
Doanh thu	365
Trong đó	
Doanh thu Dịch vụ chứng khoán	134
Doanh thu hoạt động đầu tư chứng khoán, góp vốn	167,9
Doanh thu Dịch vụ Ngân hàng đầu tư	9,1
Doanh thu cho thuê sử dụng tài sản	0,19
Doanh thu từ vốn kinh doanh	53,8
Giảm trừ doanh thu	0,9
Chi phí	134,15
Trong đó:	
Chi phí trực tiếp hoạt động kinh doanh chứng khoán	120,57
Chi phí dự phòng chứng khoán	10,85
Chi phí quản lý doanh nghiệp	2,73
Lợi nhuận khác	0,38
Tổng lợi nhuận trước thuế	230

Note:

KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH QUÝ 1.2015 (BÁO CÁO RIÊNG)

Nhận xét về tác động của tình hình thị trường tới Doanh thu Dịch vụ chứng khoán quý I/2015

- Tổng giá trị giao dịch thị trường tại HOSE đạt 96 806 tỷ đồng và tại HNX đạt 32 308 tỷ đồng.
- Thị phần MG quý 1/2015 của SSI đã trở về vị trí dẫn đầu trên cả 2 sàn
 - Thị phần tại HOSE đạt 12,24 % (tăng 0,28% so với quý 4.2014)
 - Thị phần tại HNX là 8,58% (tăng 1,02% so với quý 4.2014)

Doanh thu quý 1.2015 của DVCK đạt mức 134 tỷ đồng bằng 115% so với quý 1.2014

Note:

CHÂN THÀNH CẢM ƠN

Note: